

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

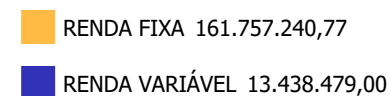
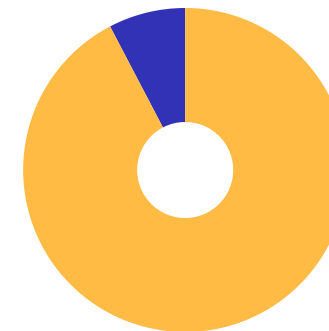
em maio de 2020

**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	10.093.569,05	5,76%	752	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.747.152,68	1,57%	1.372	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	865.403,74	0,49%	709	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	30.972.102,83	17,68%	955	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	30.383.396,11	17,34%	319	1,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	25.766.190,76	14,71%	353	1,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.270.769,59	1,30%	669	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	25.145.604,35	14,35%	359	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	29.048,19	0,02%	1.269	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.014.174,21	2,86%	105	1,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1800	Não há	23.241.146,42	13,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	5.228.636,69	2,98%	669	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	46,15	0,00%	27.942	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	Não se ...	Não se aplica	4.288.262,83	2,45%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	Não se ...	Não se aplica	4.077.349,75	2,33%		3,22%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
MONZA FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	D+1801	90 dias	5.072.866,42	2,90%	9	4,91%	Desenquadrado - RV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>175.195.719,77</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>19.164,47</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>175.214.884,24</b>				

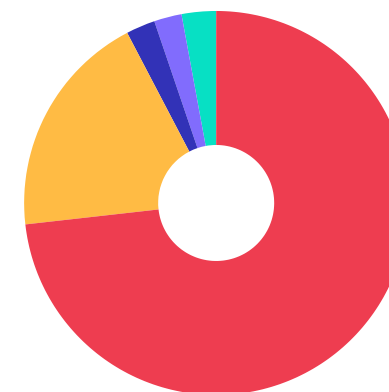
**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	128.273.237,30	73,22%	15,00%	30,00%	90,00%	29.402.910,49
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	105.117.431,86
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	33.484.003,47	19,11%	10,00%	30,00%	40,00%	36.594.284,44
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	26.279.357,97
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.759.785,99
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.759.785,99
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.759.785,99
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>161.757.240,77</b>	<b>92,33%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>220,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2020)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	35.039.143,95
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	3,00%	10,00%	10,00%	17.519.571,98
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	4.288.262,83	2,45%	0,00%	5,00%	5,00%	4.471.523,16
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	4.077.349,75	2,33%	0,00%	5,00%	5,00%	4.682.436,24
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.759.785,99
Desenquadrado - RV	0,00%	5.072.866,42	2,90%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.072.866,42
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>13.438.479,00</b>	<b>7,67%</b>	<b>3,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>45,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	17.519.571,98
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Maio / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	104.967.476,72	59,91	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	33.548.617,63	19,15	0,00
VERITAS CAPITAL MANAGEMENT	28.314.012,84	16,16	1,81
ÍNDIGO DTVM	4.288.262,83	2,45	-
REDITUS INVESTIMENTOS	4.077.349,75	2,33	-

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	128.273.237,30	73,22	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	33.484.003,47	19,11	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	3,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	4.288.262,83	2,45	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	4.077.349,75	2,33	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,75%	2,33%	1,10%	3,57%	9,03%	22,17%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	1,92%	0,85%	3,04%	8,24%	20,20%	0,01%	0,03%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,92%	4,94%	2,96%	5,70%	13,65%	31,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	4,82%	2,90%	5,55%	13,40%	31,23%	0,03%	0,04%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	1,02%	-7,88%	-8,21%	-5,48%	4,17%	38,08%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	-7,95%	-8,27%	-5,45%	4,10%	37,43%	0,06%	0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,00%	-8,04%	-8,27%	-5,69%	3,72%	36,70%	0,06%	0,15%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,42%	2,31%	1,47%	2,74%	6,33%	13,97%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,19%	1,41%	2,60%	6,04%	13,42%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,22%	1,42%	2,63%	6,11%	13,55%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	2,12%	2,03%	0,82%	3,29%	9,46%	23,93%	-	-
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,30%	2,12%	1,79%	1,75%	-22,25%	-16,50%	-	-
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,52%	-3,64%	-4,32%	-1,70%	6,68%	31,99%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-3,69%	-4,36%	-1,79%	6,48%	31,36%	0,04%	0,10%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA FIXA**

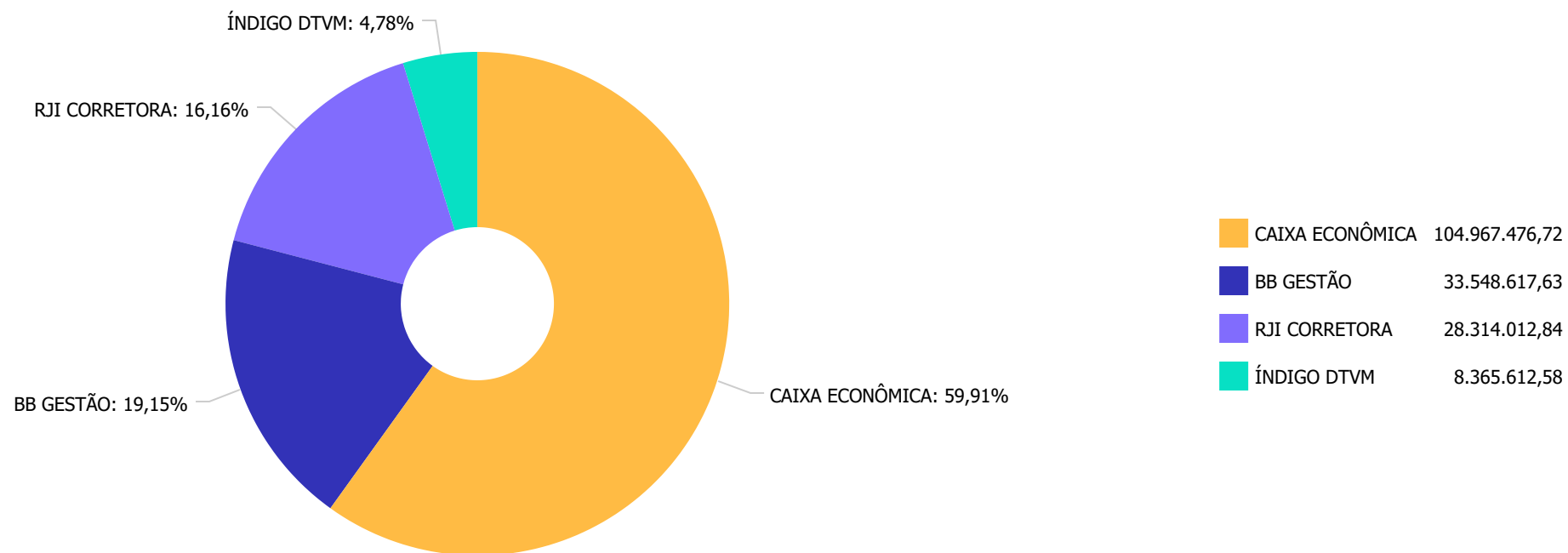
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,42%	4,05%	2,47%	4,69%	11,31%	26,14%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	3,88%	2,35%	4,51%	11,00%	25,54%	0,02%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,33%	1,12%	0,48%	1,48%	4,25%	10,73%	0,00%	0,01%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	-0,38%	-0,16%	-0,62%	0,99%	1,88%	6,62%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,38%	3,85%	2,37%	4,46%	11,99%	27,82%	0,02%	0,03%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,25%	1,65%	0,96%	2,03%	4,96%	11,54%	0,00%	0,00%
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,08%	0,71%	0,36%	0,92%	2,78%	7,15%	0,00%	0,00%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA VARIÁVEL**

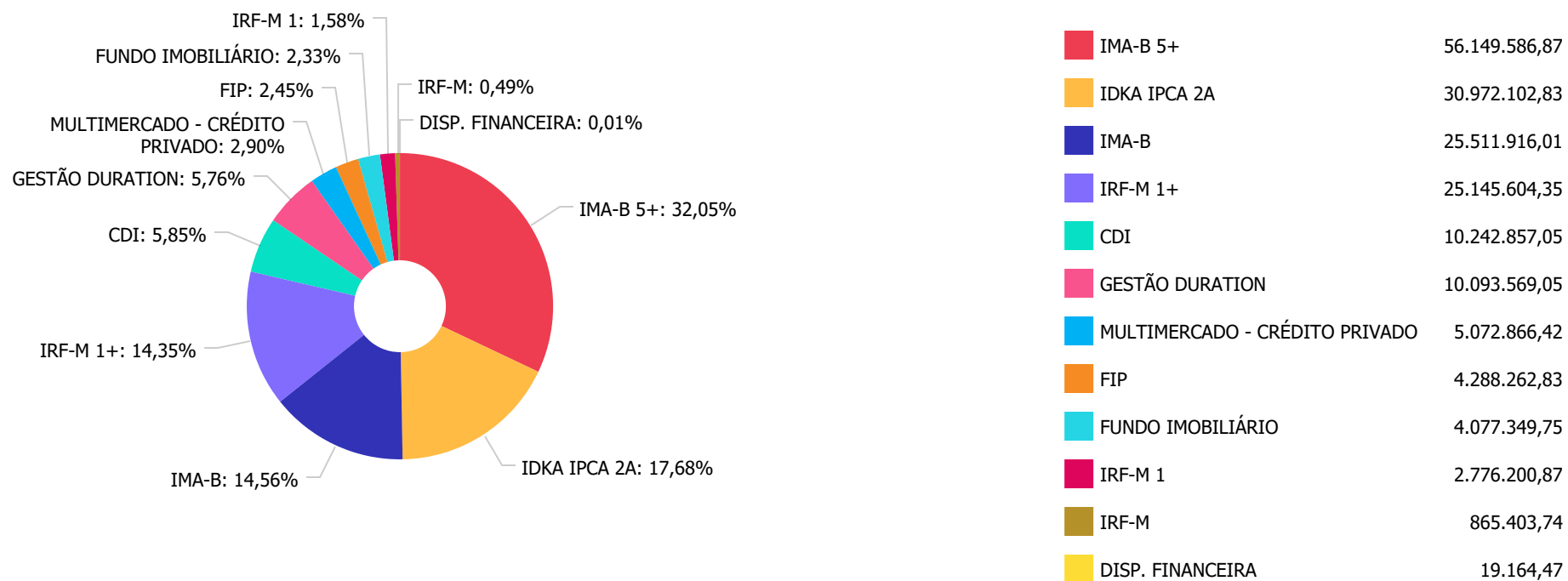
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 8,50% ao ano (Benchmark)</b>	0,27%	3,19%	1,40%	5,09%	10,50%	25,44%	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
MONZA FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,07%	6,76%	7,57%	6,85%	-4,66%	-6,40%	0,12%	0,11%



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2020)



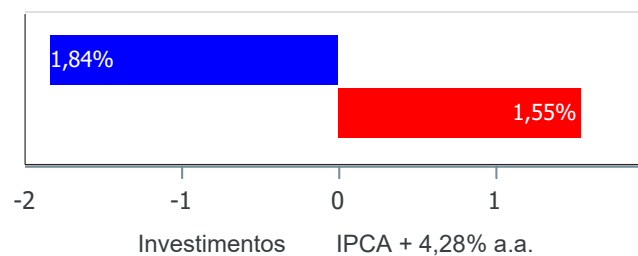
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2020)**



**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)**

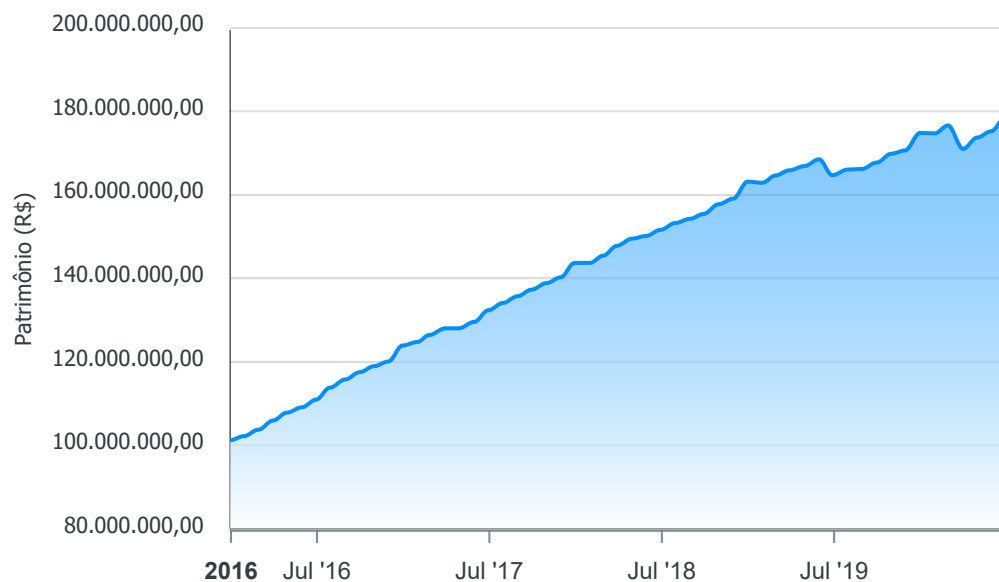
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	173.852.474,32	965.270,75	565.000,00	174.708.333,19	455.588,12	455.588,12	0,26%	0,26%	0,58%	0,58%	45,29%	2,46%
Fevereiro	174.708.333,19	1.804.795,36	601.000,00	176.624.335,45	712.206,90	1.167.795,02	0,40%	0,67%	0,55%	1,13%	59,01%	1,86%
Março	176.624.335,45	1.402.000,00	570.000,00	171.002.885,86	-6.453.449,59	-5.285.654,57	-3,64%	-2,99%	0,44%	1,57%	-190,33%	13,06%
Abril	171.002.885,86	2.176.000,00	1.155.002,72	173.694.285,96	1.670.402,82	-3.615.251,75	0,97%	-2,05%	0,02%	1,60%	-128,60%	7,74%
Maio	173.694.285,96	1.639.897,68	516.016,47	175.195.719,77	377.552,60	-3.237.699,15	0,22%	-1,84%	-0,05%	1,55%	-118,99%	3,47%

**Investimentos x Meta Atuarial**



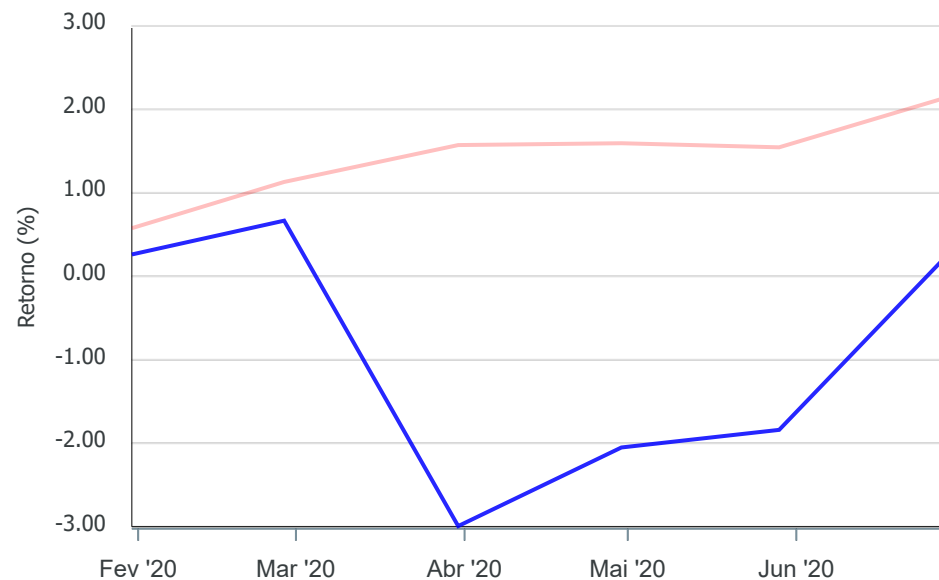
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO  36M



- Investimentos
- Meta Atuarial
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	30.392.990,85	0,00	0,00	30.972.102,83	579.111,98	1,91%	1,91%	1,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	24.650.994,10	28.000,00	0,00	25.145.604,35	466.610,25	1,89%	1,89%	2,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.237.181,42	0,00	0,00	2.270.769,59	33.588,17	1,50%	1,50%	3,64%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	853.641,19	0,00	0,00	865.403,74	11.762,55	1,38%	1,38%	1,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	8.346.814,89	1.611.897,68	0,00	10.093.569,05	134.856,48	1,35%	1,38%	1,72%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	25.511.063,35	0,00	0,00	25.766.190,76	255.127,41	1,00%	1,00%	5,80%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	30.083.284,08	0,00	0,00	30.383.396,11	300.112,03	1,00%	1,00%	5,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	28.935,71	0,00	0,00	29.048,19	112,48	0,39%	0,39%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.078.839,96	0,00	343.267,75	2.747.152,68	11.580,47	0,38%	0,39%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.211.525,74	0,00	0,00	5.228.636,69	17.110,95	0,33%	0,33%	0,08%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.174.059,46	0,00	172.748,72	5.014.174,21	12.863,47	0,25%	0,25%	0,06%
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	46,11	0,00	0,00	46,15	0,04	0,09%	0,08%	0,01%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	24.331.361,84	0,00	0,00	23.241.146,42	-1.090.215,42	-4,48%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>159.900.738,70</b>	<b>1.639.897,68</b>	<b>516.016,47</b>	<b>161.757.240,77</b>	<b>732.620,86</b>	<b>0,45%</b>		<b>3,25%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.289.482,54	0,00	0,00	4.288.262,83	-1.219,71	-0,03%	-	-
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	4.081.242,58	0,00	0,00	4.077.349,75	-3.892,83	-0,10%	0,00%	0,00%
MONZA FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	5.422.822,14	0,00	0,00	5.072.866,42	-349.955,72	-6,45%	-0,07%	12,25%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>13.793.547,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.438.479,00</b>	<b>-355.068,26</b>	<b>-2,57%</b>		<b>6,79%</b>